

银信“联姻”理财产品走俏市场

□本报记者 金萃莘

2006年的人民币理财产品可谓热闹非凡,为了迎合投资者日渐增长的需求,各银行不断推出新——固定收益产品、与利率、汇率、股票、商品挂钩的浮动收益产品……各种理财产品令人目不暇接,其中特别引人关注的是银行联合信托公司推出的信托投资类理财产品,自今年5月兴业银行、民生银行率先推出结合信托投资计划的人民币理财产品之后,银行发行的信托投资类理财产品成了理财市场上的“宠儿”。

银信“联姻”产品频频亮相

“信托资产管理类理财产品一直是民生银行卖得最火的产品之一。”民生银行有关人士在接受记者采访时表示。自5月首发第一期T计划理财产品后,该行推出的T计划系列产品都得到了投资者的欢迎,一般都是提前结束募集的。

继民生银行、兴业银行之后,光大银行、招商银行、建设银行、中信银行、工商银行等也纷纷推出了各自的信托理财产品,近期更是形成了一个“T计划”的小高潮。

信托产品的类型也在银行不断推出的过程中推陈出新,中信银行不久前推出的信托贷款型人民币理财产品就是一款跟原先各银行推出的信托理财

产品稍有不同的产品。该款产品是中信银行、中信信托合作推出的,募集资金的投资方向为国有独资公司贷款资金信托计划,该信托计划用于向国有独资公司发放的贷款,信托计划到期后由中信银行重庆分行提供后续贷款安排。和原来银行信托理财产品用募集资金购买信托公司的信托项目不同,此次中信银行是将募集的资金用来投资本行自有优质资产的项目,银行不再是介于投资者和信托公司的中间人角色,而是直接将理财资金放到信托贷款中去运作。

收益高、门槛低

相对于其他理财产品,收益高是银行信托理财产品的重要卖点。一般来说,银行此类产品2年期的收益率目前都在3.5%左右,而1年期的则接近3%。而目前其他的1年期普通人民币理财产品收益率大多在2.5%左右。

业内人士指出,银行信托理财产品将银行的信用与信托公司的优质产品结合起来,一方面拓宽了信托项目的资金来源,另一方面帮助投资者通过较低的门槛分享信托投资的高收益。银行可以借助信托计划提高产品收益率,信托公司或项目则可以利用银行增加资金来源渠道进行间接融资。

近期发行的银行信托类理财产品一览			
发行银行	产品名称	预期收益	产品介绍
民生银行	人民币非保本信托 T11、T12、T13计划	T11、T12、T13计划的预期收益分别为5%、5.5%、3.8%	T11、T12计划均投资于安信信托投资股份有限公司的“安国·北京鸿坤伟业公司股权信托”,用于北京西红门三期项目开发,该项目有股权质押、土地抵押、账户监管;T13计划则投资于安信信托投资股份有限公司的“安桥·湖北仙桃城投资款信托”
光大银行	信托投资理财T计划(第四期)	满2年预期收益率为3.5%,如果在理财期满一年后提前终止,预期年收益率为2.7%	产品投向的信托计划由光大银行精心挑选并由国家开发银行提供连带责任保证,申购最低起点金额为5万元人民币
中信银行	信托贷款型人民币理财产品	投资160天预期收益为3%	该信托计划用于向国有独资公司发放的贷款,信托计划到期后由中信银行重庆分行提供后续贷款安排。产品增加了信托破产隔离保护机制,并且由中信银行重庆分行提供后续贷款安排
建设银行	“利得益”第七期人民币信托类理财产品	投资22个月预期收益率为4.0%	基础资产为中国东方资产管理公司委托中信信托有限责任公司设立的东方资产产、津、宁三地不良资产处置信托之优先级受益权1,5万元人民币起购买

据兴业银行资金营运中心产品经理余屹介绍,银行销售的信托类理财产品一般都是资质优异、收益稳定的基础设施类信托计划,并且大多有第三方银行担保,在安全性上,与单纯的信托投资相比要高一些。在理财计划的投资过程中,银行方面会不断监控贷款的动向,对于信托公司及项目的财务状况、资金动向、项目开展情况等进行专项管理和跟踪。可以在最大程度上规避原本风险较高的信托项目的投资风险。

各种投资资金进行了分流。比如民生银行近期推出的三款T计划新品,投资门槛就从5万元、10万元到30万元不等。当然,随着门槛的提高和投资期限的增长,预期的投资收益也有所增加。

规避投资误区和风险

银行发行的信托类理财产品收益虽然不错,但投资者也要认清投资误区,尽量规避风险。投资者在看到该类产品的高收益的同时,不能忘记该产品投资的是信托计划,投资者实际上面临着本金损失的风险,一旦信托计划出问题,尽管有第三方的担保,但项目风险以及第三方信用风险仍然可能使投资本金损失。投资者必须明白该类投资是不保本的,尤其是最近发行的银行信托类理财产品所投资项目已经由

最初的基础设施信托计划变为更为多元的房地产投资等其他项目,有些理财计划也未设置不可撤销的第三方担保,因此所面临的投资风险相对来说也更大一些。

其次是在流动性上,虽然有些信托类理财产品可以提前赎回,但必须是理财期限满1年后才可以。有些信托类理财产品则直接规定不可提前终止,由于不是保本型产品,该类资产大多不可以质押,因此在流动性上会差一些。

业内人士表示,投资银行发行的信托类理财产品最好选择那些有不可撤销的第三方担保或是有信托破产隔离保护机制的产品,一旦信托项目出了问题,投资者可以利用第三方的信用和信托破产隔离保护机制尽可能地规避自己的风险。

东亚银行新推 利率指数挂钩保本短期投资产品

□本报记者 金萃莘

本周一,东亚银行再次推出两款利率指数挂钩保本投资产品,此次推出的产品根据投资币种的不同分为“利率指数挂钩保本投资产品—美元系列”和“利率指数挂钩保本投资产品—港币系列”。该款保本投资产品投资期限为3个月,提供百分之百投资本金保障,比较适合对资金流动性要求较高的投资者。

据东亚银行有关人士介绍,此次推出的两款产品是继东亚银行7月初首次在内地市场推出短期低风险投资产品的后续跟进产品。东亚银行表示,之所以在推出利率指数挂钩保本投资产品后再次推出结构相同的

保本投资产品,主要原因是投资者对这类产品反映不错,购买两次产品的投资者已按月获得前次5%的年收益支付。按照目前挂钩指数市场的表现,美元投资者将在10月初收获最后一次5%的年收益支付。

此次东亚银行推出的利率指数挂钩保本投资产品,其投资收益是每月派发的,根据挂钩指数的表现,投资者有机会获得美元4.8%或港币3.6%的最高收益,VIP客户则可享受美元5.05%或港币3.85%的优惠年收益。在前2个观察日,银行有权提前赎回此产品。如果银行行使提前赎回权,此产品便会在收益支付日提前终止,投资者可获得收益只限于该收益期所取得的收益。

东亚银行利率指数挂钩保本理财产品	
认购时间	2006年10月9日至10月18日
起点金额	5000美元,以1000美元递增,或50000港元,以10000港元递增
挂钩指数	3个月美元伦敦银行同业拆息,3个月港币银行同业拆息
收益率	若在有关观察日,挂钩指数高于或等于美元2.5%/港币2.0%,潜在投资收益率分别为美元4.8%/港币3.6%,VIP客户年收益率美元5.05%/港币3.85%。若在有关观察日,挂钩指数低于美元2.5%/港币2.0%,潜在投资收益率为0(VIP客户:0)
提前赎回	不设投资者提前赎回权
风险提示	若在投资期内的所有观察日,美元产品挂钩指数均低于2.5%或港币产品挂钩指数均低于2.0%,此保本投资产品不会派发任何投资收益。此保本产品以美元和港币为单位,届时投资者如想将投资金额或收益兑换成其他货币,需承受相关的汇率风险

荷兰银行推出挂钩标准普尔/荷银金属及采矿业股票价格指数新品

□本报记者 金萃莘

荷兰银行梵高贵宾理财近期推出全新理财产品“标准普尔/荷银金属及采矿业股票价格指数挂钩结构性存款(到期保本型)”。这是继“红筹股篮子挂钩结构性存款”和“投资大师优选组合挂钩结构性存款”后,荷兰银行今年9月推出的第三款理财产品。

此次推出的结构性存款与标准普尔/荷银金属及采矿业股票价格指数挂钩,投资期限为4年,根据2000年11月15日至2006年8月29日的数据,共

467次逆向测试结果显示,预期最高收益率可望达到163.79%,平均为92.36%,最低亦可达44.58%。该产品提供到期100%的本金保证,最低申购金额为25000美元。

业内人士表示,随着中国与印度经济持续高速增长,带动了大宗商品市场的发展,加上东南亚各国的基础设施建设力度加大,对铜、铝、锌、锡以及铁矿等的需求与日俱增,金属及采矿业的利润不断上升,其股价也随之水涨船高。荷兰银行推出该产品就是看到了其中的机会,让内地投资者有机会分享其收益。

荷兰银行标准普尔/荷银金属及采矿业股票价格指数挂钩结构性存款(到期保本型)	
理财期限	4年
预期收益	最高收益可望达到163.79%,平均为92.36%,最低为44.58%
起点金额	25000美元
募集时间	2006年9月19日起至10月17日
挂钩对象	标准普尔/荷银金属及采矿业股票价格指数(该指数由标准普尔与荷兰银行共同设立,精选包括必和必拓、力拓、巴西淡水河谷等矿业巨头在内的30家全球领先的采矿及金属冶炼公司股票平均构成)
风险提示	历史逆向测试的结果并不代表投资者日后所能获得的实际收益,投资者如果在到期日提前赎回,则无100%本金保障。此外,和该结构性存款连接之票据的净值将受到包括利率水准及其波动、投资策略、标的指数的表现以及到期时间等因素影响

光大银行又推理财套餐计划

□本报记者 金萃莘

光大银行近期推出新一期阳光理财套餐计划,该期套餐计划两款产品投资方向分为信用连结理财产品与信托投资理财产品两个部分,投资占比各为50%,用人民币投资,以人民币获得收益。两款产品预期年收益率分别为3.1%和3.3%,起金额分别为5万元和10万元,产品期限均为1年,银行和客户均无提前终止权且银行方面不代扣代缴相关税费。两款产品9月28日至10月15日(含)募集,预期收益起始日为10月17日。

组合投资并在到期日按约定收益率支付收益。

据记者了解,本次推出的套餐计划为信用连结理财产品和信托投资理财产品的组合,综合预期收益与同期人民币理财产品相比具有较大的优势。尽管由于产品投向的信托投资理财产品对投资者的信用状况及市场波动等因素影响,该产品仍然存在投资风险(包括本金风险),但套餐中信用连结理财产品的直接债务主体为国家开发银行发放给优质建设项目的贷款,债务主体资信优良、还款能力强。该信托计划均由政策性银行或国有商业银行提供连带责任保证并由光大银行进行账户监控,确保资金专款专用。因此,投资者的收益能得到较有效的保障。

金价陷入区间盘整

周四的亚洲交易时段中,国际金价在572.40到574.90美元的狭窄区间内交易,油价再次下跌令金价多头人气受损,市场交易极为清淡。

本周以来,国际金价的波动范围仅为568.80至581.10美元之间,金价陷入急跌之后盘整的尴尬境地。从目前情况看,金价在560美元处存在支撑,投资者也可在该价位寻求逢低买入黄金的机会。但投资者应注意,如果金价迟迟无法回升至580美元上方,近期下跌的风险仍然较大。

(罗济润)

储蓄国债(电子式)下周又将开卖

□本报记者 金萃莘

错过第一次储蓄国债(电子式)的投资者又有机会了。财政部日前发布的公告显示,从10月16日起,2006年第二期储蓄国债(电子式)又将开卖了。

据了解,本次储蓄国债(电子式)的最大发行额为250亿元,为固定利率、固定期限国债,投资期限为3年,年利率为3.39%,比今年7月份发行的第一期储蓄国债(电子式)3.14%的利率有所提高。

据业内人士分析,此次储蓄国债利率上升,主要是受到了今年8月份央行加息的影响,但此次储蓄国债的利率提升幅度赶不上央行加息的力度,仅为0.25%。但即便如此,

有关人士预期此次储蓄国债发行仍可能受到市场热捧。有兴趣投资国债的投资者,届时应该“及早出手”。

此次储蓄国债的销售时间为10月16日到10月31日,代销第二期储蓄国债的银行是工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行和北京银行。届时,投资者在上述银行在全国已经开通了相应系统的营业网点都能认购本期储蓄国债。

和上期一样,持有该期国债不满半年不可提前兑付,到2007年4月16日才可办理提前兑付,提前兑付将按照票面利率计付利息并扣除部分利息,同时须按照兑付本金的1%缴纳手续费。

短线可买入欧元和瑞郎

周四的亚洲外汇市场上,美元指数自隔夜触及的近期高点87.21回落至87附近,由于短线涨势过于猛烈,美元可能出现技术回调,欧洲货币则有望暂时止跌。

从日K线图观察,美元此前连续七个交易日上涨,此类情况今年以来极少发生,技术指标显示RSI线已经处于超买区域,预示美元即将出现回调。美元前期在85一线触底反弹并且突破盘

整区间上档86.15的阻力后,基本到达了第一上涨目标位87.30,也符合技术回调的条件。欧洲货币短期之内超买之后,酝酿着反弹的动能,投资者短线可考虑在1.25买入欧元,在1.2720买入瑞郎。介入欧洲货币后,投资者需观察美元指数的回调幅度,如果跌破86.50还能继续持有欧洲货币,一旦美元指数稳定在86.50上方,则预示美元仍有继续上升的空间。(罗济润)

国债理财窍门多

尽管央行再次上调银行存款利率,但人们购买国债的热情仍大大高于储蓄。2006年第四期凭证式国债9月上市后,笔者看到很多网点购买国债的市民都排成了长队,人们对国债为何如此“钟爱”?笔者随机对几位购买国债的人进行了采访,他们的回答都是购买国债利息要高于同期储蓄利息。果真如此吗?并不一定。如果人们在购买国债后不能很好地掌握国债理财的技巧,同样不会获得较高的收益,甚至还会赔钱。那么,究竟应该如何进行国债理财呢?国债理财又有哪些窍门呢?

现在发行的国债主要有两种,一种是凭证式国债,一种是记账式国债。凭证式国债和记账式国债在发行方式、流通转让及还本付息方面有不少不同之处,购买国债时,要根据自己的实际情况来选择哪种国债。

凭证式国债从购买之日起计息,可以记名,可以挂失,但不能流通。投资者购买后,如果需要通过,可到原购买网点提前兑付。提前兑付除取回本金之外,期限超过半年的还可按实持有天数及相应的利率档次计付利息。由此可

见,凭证式国债能为购买者带来固定的稳定收益,但购买者需要弄清楚,如果记账式国债想要提前支取,在发行期内是不计息的,半年内支取则按同期活期利率计算利息。值得注意的是,国债提前支取还要收取本金千分之一的手续费。这样一来,如果投资者在发行期内提前支取不但得不到利息,还要付出千分之一的手续费。在半年内提前支取,其利息也少于储蓄存款提前支取。此外,储蓄提前支取不需要手续费,而国债需要支付手续费。

因此,对于自己的资金使用时间不确定者最好不要买凭证式国债,以免因提前支取而损失了钱财。但相对来说,凭证式国债收益还是稳定的,在超出半年后提前支取,其利率高于提前支取的活期利率,不需支付利息所得税,到期利息高于同期存款所得利息。所以,凭证式国债更适合资金长期不用者,特别适合把这部分钱存下来进行养老的老年投资者。

记账式国债是财政部通过无纸化方式发行的,以电脑记账方式记录债权并且可以上市交易。记账式国债可以自由买卖,其流通转让较凭证式国债更安全、更方便。相对于

凭证式国债,记账式国债更适合3年以内的投资,其收益与流动性都好于凭证式国债。记账式国债的净值变化是有规律可循的,记账式国债净值变化的时段主要集中在发行期结束后开始上市交易,在这个时段,投资者所购买的记账式国债将有可能获得溢价收益,也可能遭受损失。只要投资者避开这个时段去购买记账式国债,就能规避国债净值波动带来的风险。

记账式国债上市交易一段时间后,其净值便会相对稳定,随着记账式国债净值变化稳定下来,投资价值持有期间的收益率也将相对稳定,但这个收益率是由记账式国债的市场需求决定的。对于那些打算持有到期的投资者而言,只要避开国债净值多变的时段购买,任何一只记账式国债将获得的收益率都相差不多。另外,个人宜买短期记账式国债,如果时间较长的话,一旦市场有变化,下跌的风险很大,记账式国债投资者一定要多加注意。相对而言,年轻的投资者对信息及市场变动非常敏感,所以记账式国债更适合年轻投资者购买。(薄志红)

大画基金

由交银施罗德基金管理有限公司提供

福仔
年龄: 25岁
性别: 男
职业背景: 80年代出生的独生子女, 大学刚毕业, 刚刚工作。

福妈
年龄: 50岁
性别: 女
职业背景: 出生于50年代中期, 现为大型国企一般干部, 多年股票投资经历, 亏损累累, 心有不甘, 对基金半信半疑。

琪琪
年龄: 29岁
性别: 女
职业背景: 未婚, 出生于70年代末, 海归, 现为外资企业白领, 多年基金投资经历, 对基金投资坚信不移。

罗德博士
年龄: 38岁
性别: 男
职业背景: 经济学博士, 毕业于英国某著名高校, 在海内外大型基金管理公司任职十余年, 著名的基金专家。

1、基金是啥?

罗博士: 基金究竟是干什么的?

琪琪: 基金! 我就是不懂才问嘛!

福妈: 基金是代人理财的投资工具!

福仔: 没错, 就是把资金委托给专业的基金管理公司, 由他们帮你做证券投资。

琪琪: 这样做有什么好处?

福妈: 专业理财, 组合投资、分散风险, 收益共享, 都是投资基金的好处。

福仔: 哇~